



Renaud Ramette
Gérant



Christoph Pradillon
Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/06/2026

ACTIF NET DU FONDS 70 234 753 €

PART C

VALEUR LIQUIDATIVE 20,92
NOMBRE DE PARTS 3100808
CODE ISIN FR0010501296
CODE BLOOMBERG TIERENC FP

PART I

VALEUR LIQUIDATIVE 1 357
NOMBRE DE PARTS 3936
CODE ISIN FR0013300928

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)



Financière Tiepolo est signataire des Principes pour l'Investissement responsable (PRI) de l'ONU

PERFORMANCES

TIEPOLO MIDCAPS EUROPE

PRINCIPALES POSITIONS

FONDS	POIDS
BESI SEMICONDUCTOR	2,9%
RAIFFEISEN BANK INT.	2,6%
ELIS	2,5%
SPIE	2,6%
ACCOR	2,5%
TELEKOM AUSTRIA	1,9%
DANIELI	1,7%
ACS ACTIV.CONSTR.Y SERI	1,8%
UNIBAIL	1,8%
COCA-COLA HBC AG	1,8%

CONCENTRATION

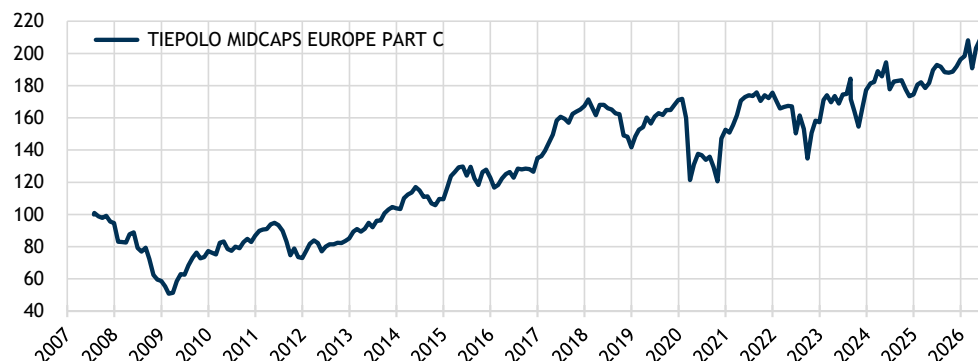
Nombre de lignes	93
10 premières positions	22%
20 premières positions	37%

CONTEXTE DE MARCHÉ

Le mois de juin a été marqué par un regain de volatilité sur les marchés financiers, dans un contexte de tensions persistantes au Moyen-Orient et de durcissement des anticipations de politique monétaire. Les marchés actions ont néanmoins fait preuve d'une bonne résilience, soutenus par la solidité des résultats d'entreprises et la poursuite de l'engouement pour les valeurs liées à l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, les indicateurs économiques sont restés globalement solides, confirmant la résilience de l'activité malgré un environnement de taux toujours élevés. Les investisseurs ont revu à la hausse leurs anticipations de taux après les déclarations de Kevin Warsh, nouveau président de la Fed, soulignant que la hausse du prix du pétrole pourrait ralentir la désinflation. Les grandes valeurs technologiques ont continué de bénéficier de perspectives de croissance des bénéfices élevées, même si le secteur a connu davantage de volatilité en fin de mois. En Europe, la Banque Centrale Européenne a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, estimant que le regain des tensions au Moyen-Orient et une inflation à 3% nécessitaient de maintenir une politique monétaire restrictive. Cette décision intervient dans un contexte où l'activité demeure hétérogène, avec des indices PMI manufacturiers toujours en zone de contraction dans plusieurs grandes économies de la zone euro, notamment en Allemagne et en France.

En termes de performances, les marchés ont évolué de manière contrastée. En Europe, le Stoxx Europe 600 progresse de 2,6% sur le mois, tandis que le CAC 40 gagne 2,9%. Aux États-Unis, le S&P 500 recule de 1% (mais progresse de 1,1% en euros grâce à un rebond de 2% du dollar), pénalisé par la baisse des grandes valeurs technologiques, tandis que le Nasdaq Composite recule de 2,8% en dollars. Sur le marché obligataire, les obligations d'entreprises européennes affichent une performance positive (0,4%), tandis que leurs homologues américaines restent proches de l'équilibre (0,2%), dans un contexte de remontée des anticipations de taux directeurs.



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Elle ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	10 ans	Volatilité 5 an (base hebdo.)
+0,34%	+6,57%	+8,45%	+19,89%	+20,16%	+70,36%	15,57%

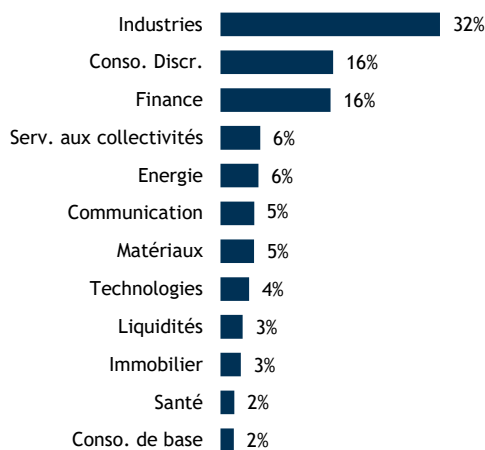
CONTRIBUTEURS DE PERFORMANCE AU COURS DU MOIS

↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
RAIFFEISEN BANK	13,0%	+39 pb	Secteur bancaire recherché
ACCOR	8,1%	+28 pb	Secteur tourisme en hausse suite à l'arrêt du conflit
COCA-COLA HBC	15,4%	+27 pb	Poursuite du rebond suite à sa bonne publication
BAWAG	13,8%	+24 pb	Secteur bancaire recherché
MTU AERO	16,2%	+20 pb	Reprise du secteur Aéro suite à l'arrêt du conflit
↓ NÉGATIFS ↓	Var. du mois	Contribution	Causes identifiées
CENERGY HOLDINGS	-7,9%	-30 pb	Prises de bénéfice sur les câblriers
VALLOUREC	-14,3%	-28 pb	Recul des valeurs pétrolières (arrêt du conflit)
RENK GROUP	-25,8%	-23 pb	Recul des valeurs liées à la défense
ID LOGISTICS	-10,8%	-15 pb	RAS
DANIELI & CO	-8,5%	-14 pb	Retard sur la finalisation d'un projet

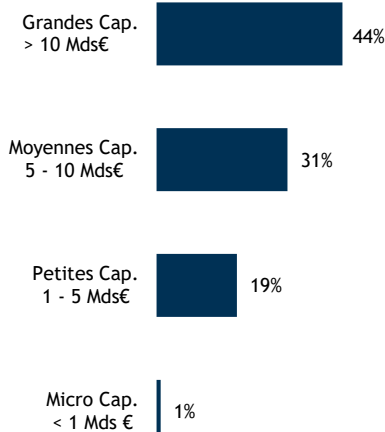
PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS

↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGÈMENTS ↓
Achat TONIES	Allègement TELEKOM AUSTRIA
Achat HEIJMANS	Allègement INTESA SANPAOLO

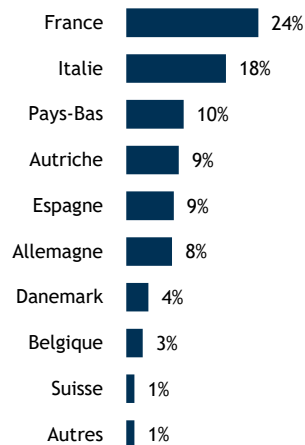
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



CAPITALISATION MOYENNE PONDÉRÉE (Mds€)

14,71

CAPITALISATION MÉDIANE (Mds€)

9,48

PERFORMANCES HISTORIQUES

		Jan	Fev	Mar	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2026	Part C	+1,02%	+4,94%	-8,36%	+6,61%	+2,56%	+0,34%							+6,57%
2025	Part C	+3,50%	+0,83%	-1,98%	+1,74%	+4,46%	+1,69%	-0,62%	-1,72%	-0,16%	+0,32%	+0,34%	+2,29%	+12,49%
2024	Part C	+2,37%	+0,44%	+3,68%	-1,75%	+4,68%	-8,59%	+2,76%	+0,93%	-0,49%	-3,16%	-2,42%	+0,69%	-1,58%
2023	Part C	+8,77%	+1,75%	-2,64%	+2,36%	-2,71%	+3,32%	+0,17%	-1,83%	-4,43%	-5,73%	+7,63%	+6,55%	+12,71%
2022	Part C	-2,90%	-3,70%	+1,58%	+0,36%	-0,18%	-10,05%	+7,39%	-5,70%	-9,92%	+10,07%	+4,90%	-0,63%	-10,42%
2021	Part C	-1,18%	+3,12%	+3,99%	+5,57%	+1,29%	+0,69%	-0,34%	+1,33%	-3,01%	+1,70%	-5,94%	+7,66%	+15,07%
2020	Part C	+0,41%	-6,98%	-24,09%	+7,34%	+4,53%	+0,51%	-2,12%	+1,42%	-4,64%	-6,95%	+22,16%	+3,67%	-10,81%
2019	Part C	+4,80%	+2,76%	+1,05%	+4,15%	-2,62%	+2,88%	+1,24%	-0,68%	+1,85%	+0,18%	+1,82%	+1,78%	+20,75%
2018	Part C	+2,51%	-2,86%	-2,70%	+4,01%	-0,30%	-1,25%	-0,54%	-1,39%	-0,31%	-6,96%	-1,79%	-4,45%	-15,30%
2017	Part C	+0,89%	+2,50%	+3,58%	+3,18%	+6,17%	+1,39%	-0,75%	-1,51%	+3,44%	+1,17%	+0,49%	+1,33%	+23,93%

Ce document à caractère commercial présente de façon synthétique les caractéristiques du FCP. Classification actions des pays de l'UE - FCP conforme aux normes européennes. Éligible à l'Assurance-Vie. Ce type de produits est également accessible à une clientèle non professionnelle. Ce fonds est exposé aux risques de l'évolution des marchés d'actions, de taux et à d'autres risques qui sont précisés dans son Document d'Informations Clés. Celui-ci ainsi que le prospectus du fonds sont disponibles sur le site internet www.tiepolo.fr ou directement auprès de la société de gestion.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps.

La période minimum de détention recommandée pour ce fonds est de 5 ans.

Les performances pour ce fonds sont calculées en tenant compte du réinvestissement des dividendes encaissés.

CONTACTS

FINANCIERE TIEPOLO
48, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS
www.tiepolo.fr
contact@tiepolo.fr
01 45 61 78 78

MODALITÉS

Frais de gestion fixes	Part C : 2,4% TTC maximum / Part I : 1,3% TTC maximum *
Frais de fonctionnement	0,15% TTC
Frais indirects maximums	Non significatifs
Droit d'entrée et de sortie	0%
Dépositaire	CIC Corporate & institutional Banking - Asset Servicing
C.A.C.	Deloitte & Associés
Valorisation	Quotidienne sur la base des cours de clôture du jour
Valorisateur	Crédit Industriel et Commercial
Cut Off	16h00

* La part I fait l'objet d'un montant minimum de souscription initiale de 250.000€

Sources : Financière Tiepolo, Morningstar, Factset, Quantaly

Société de gestion de portefeuilles - 48, Avenue Victor Hugo 75116 PARIS - www.tiepolo.fr - Tél. : +33 (0)1 45 61 78 78 - Fax: +33 (0)1 45 61 78 88
Agrément AMF: GP 07-000019 - S.A.S. au capital de 1 394 000€ - R.C.S. 498 003 268 - APE 6630Z - n° TVA intracommunautaire : FR 054 980 032 68